

1 LOEB & LOEB LLP
2 MARC S. COHEN (SBN 65486)
mscohen@loeb.com
3 DONALD A. MILLER (SBN 228753)
dmiller@loeb.com
4 STEVEN S. ROSENTHAL (SBN 109739)
srosenthal@loeb.com
5 ALICIA M. CLOUGH (SBN 260012)
aclough@loeb.com
6 MARIAH V. S. VOLK (SBN 323068)
mvolk@loeb.com
7 10100 Santa Monica Blvd., Suite 2200
Los Angeles, CA 90067
Telephone: 310.282.2000
8 Facsimile: 310.282.2200

9 *Attorneys for the California State Lands Commission*

10
11 UNITED STATES BANKRUPTCY COURT
12 CENTRAL DISTRICT OF CALIFORNIA
13
14 NORTHERN DIVISION

15 In re:
16 HVI CAT CANYON, INC.,
17 Debtor.
18) Case No.: 9:19-BK-11573-MB
19) Assigned to Hon. Martin R. Barash
20) Chapter 11
21)
22) CALIFORNIA STATE LAND
23) COMMISSION'S LIMITED
24) OBJECTION TO THE APPLICATION
25) OF THE OFFICIAL COMMITTEE OF
26) UNSECURED CREDITORS FOR
27) AUTHORIZATION TO RETAIN AND
28) EMPLOY CONWAY MACKENZIE,
29) INC. AS FINANCIAL ADVISOR,
30) EFFECTIVE AS OF AUGUST 16, 2019
31)
32) [Local Bankruptcy Rule 9013-1(f)(1)]
33)
34) Requested Hearing Date: October 28, 2019
35) Requested Hearing Time: 10:00 a.m.
36) Place: 1415 State Street, Courtroom 202
37) Santa Barbara, CA 93101
38) Judge: The Honorable Martin R. Barash
39)
40)
41)
42)
43)
44)
45)
46)
47)
48)
49)
50)
51)
52)
53)
54)
55)
56)
57)
58)
59)
60)
61)
62)
63)
64)
65)
66)
67)
68)
69)
70)
71)
72)
73)
74)
75)
76)
77)
78)
79)
80)
81)
82)
83)
84)
85)
86)
87)
88)
89)
90)
91)
92)
93)
94)
95)
96)
97)
98)
99)
100)
101)
102)
103)
104)
105)
106)
107)
108)
109)
110)
111)
112)
113)
114)
115)
116)
117)
118)
119)
120)
121)
122)
123)
124)
125)
126)
127)
128)
129)
130)
131)
132)
133)
134)
135)
136)
137)
138)
139)
140)
141)
142)
143)
144)
145)
146)
147)
148)
149)
150)
151)
152)
153)
154)
155)
156)
157)
158)
159)
160)
161)
162)
163)
164)
165)
166)
167)
168)
169)
170)
171)
172)
173)
174)
175)
176)
177)
178)
179)
180)
181)
182)
183)
184)
185)
186)
187)
188)
189)
190)
191)
192)
193)
194)
195)
196)
197)
198)
199)
200)
201)
202)
203)
204)
205)
206)
207)
208)
209)
210)
211)
212)
213)
214)
215)
216)
217)
218)
219)
220)
221)
222)
223)
224)
225)
226)
227)
228)
229)
230)
231)
232)
233)
234)
235)
236)
237)
238)
239)
240)
241)
242)
243)
244)
245)
246)
247)
248)
249)
250)
251)
252)
253)
254)
255)
256)
257)
258)
259)
260)
261)
262)
263)
264)
265)
266)
267)
268)
269)
270)
271)
272)
273)
274)
275)
276)
277)
278)
279)
280)
281)
282)
283)
284)
285)
286)
287)
288)
289)
290)
291)
292)
293)
294)
295)
296)
297)
298)
299)
300)
301)
302)
303)
304)
305)
306)
307)
308)
309)
310)
311)
312)
313)
314)
315)
316)
317)
318)
319)
320)
321)
322)
323)
324)
325)
326)
327)
328)
329)
330)
331)
332)
333)
334)
335)
336)
337)
338)
339)
340)
341)
342)
343)
344)
345)
346)
347)
348)
349)
350)
351)
352)
353)
354)
355)
356)
357)
358)
359)
360)
361)
362)
363)
364)
365)
366)
367)
368)
369)
370)
371)
372)
373)
374)
375)
376)
377)
378)
379)
380)
381)
382)
383)
384)
385)
386)
387)
388)
389)
390)
391)
392)
393)
394)
395)
396)
397)
398)
399)
400)
401)
402)
403)
404)
405)
406)
407)
408)
409)
410)
411)
412)
413)
414)
415)
416)
417)
418)
419)
420)
421)
422)
423)
424)
425)
426)
427)
428)
429)
430)
431)
432)
433)
434)
435)
436)
437)
438)
439)
440)
441)
442)
443)
444)
445)
446)
447)
448)
449)
450)
451)
452)
453)
454)
455)
456)
457)
458)
459)
460)
461)
462)
463)
464)
465)
466)
467)
468)
469)
470)
471)
472)
473)
474)
475)
476)
477)
478)
479)
480)
481)
482)
483)
484)
485)
486)
487)
488)
489)
490)
491)
492)
493)
494)
495)
496)
497)
498)
499)
500)
501)
502)
503)
504)
505)
506)
507)
508)
509)
510)
511)
512)
513)
514)
515)
516)
517)
518)
519)
520)
521)
522)
523)
524)
525)
526)
527)
528)
529)
530)
531)
532)
533)
534)
535)
536)
537)
538)
539)
540)
541)
542)
543)
544)
545)
546)
547)
548)
549)
550)
551)
552)
553)
554)
555)
556)
557)
558)
559)
560)
561)
562)
563)
564)
565)
566)
567)
568)
569)
570)
571)
572)
573)
574)
575)
576)
577)
578)
579)
580)
581)
582)
583)
584)
585)
586)
587)
588)
589)
590)
591)
592)
593)
594)
595)
596)
597)
598)
599)
600)
601)
602)
603)
604)
605)
606)
607)
608)
609)
610)
611)
612)
613)
614)
615)
616)
617)
618)
619)
620)
621)
622)
623)
624)
625)
626)
627)
628)
629)
630)
631)
632)
633)
634)
635)
636)
637)
638)
639)
640)
641)
642)
643)
644)
645)
646)
647)
648)
649)
650)
651)
652)
653)
654)
655)
656)
657)
658)
659)
660)
661)
662)
663)
664)
665)
666)
667)
668)
669)
670)
671)
672)
673)
674)
675)
676)
677)
678)
679)
680)
681)
682)
683)
684)
685)
686)
687)
688)
689)
690)
691)
692)
693)
694)
695)
696)
697)
698)
699)
700)
701)
702)
703)
704)
705)
706)
707)
708)
709)
710)
711)
712)
713)
714)
715)
716)
717)
718)
719)
720)
721)
722)
723)
724)
725)
726)
727)
728)
729)
730)
731)
732)
733)
734)
735)
736)
737)
738)
739)
740)
741)
742)
743)
744)
745)
746)
747)
748)
749)
750)
751)
752)
753)
754)
755)
756)
757)
758)
759)
760)
761)
762)
763)
764)
765)
766)
767)
768)
769)
770)
771)
772)
773)
774)
775)
776)
777)
778)
779)
780)
781)
782)
783)
784)
785)
786)
787)
788)
789)
790)
791)
792)
793)
794)
795)
796)
797)
798)
799)
800)
801)
802)
803)
804)
805)
806)
807)
808)
809)
810)
811)
812)
813)
814)
815)
816)
817)
818)
819)
820)
821)
822)
823)
824)
825)
826)
827)
828)
829)
830)
831)
832)
833)
834)
835)
836)
837)
838)
839)
840)
841)
842)
843)
844)
845)
846)
847)
848)
849)
850)
851)
852)
853)
854)
855)
856)
857)
858)
859)
860)
861)
862)
863)
864)
865)
866)
867)
868)
869)
870)
871)
872)
873)
874)
875)
876)
877)
878)
879)
880)
881)
882)
883)
884)
885)
886)
887)
888)
889)
890)
891)
892)
893)
894)
895)
896)
897)
898)
899)
900)
901)
902)
903)
904)
905)
906)
907)
908)
909)
910)
911)
912)
913)
914)
915)
916)
917)
918)
919)
920)
921)
922)
923)
924)
925)
926)
927)
928)
929)
930)
931)
932)
933)
934)
935)
936)
937)
938)
939)
940)
941)
942)
943)
944)
945)
946)
947)
948)
949)
950)
951)
952)
953)
954)
955)
956)
957)
958)
959)
960)
961)
962)
963)
964)
965)
966)
967)
968)
969)
970)
971)
972)
973)
974)
975)
976)
977)
978)
979)
980)
981)
982)
983)
984)
985)
986)
987)
988)
989)
990)
991)
992)
993)
994)
995)
996)
997)
998)
999)
1000)
1001)
1002)
1003)
1004)
1005)
1006)
1007)
1008)
1009)
1010)
1011)
1012)
1013)
1014)
1015)
1016)
1017)
1018)
1019)
1020)
1021)
1022)
1023)
1024)
1025)
1026)
1027)
1028)
1029)
1030)
1031)
1032)
1033)
1034)
1035)
1036)
1037)
1038)
1039)
1040)
1041)
1042)
1043)
1044)
1045)
1046)
1047)
1048)
1049)
1050)
1051)
1052)
1053)
1054)
1055)
1056)
1057)
1058)
1059)
1060)
1061)
1062)
1063)
1064)
1065)
1066)
1067)
1068)
1069)
1070)
1071)
1072)
1073)
1074)
1075)
1076)
1077)
1078)
1079)
1080)
1081)
1082)
1083)
1084)
1085)
1086)
1087)
1088)
1089)
1090)
1091)
1092)
1093)
1094)
1095)
1096)
1097)
1098)
1099)
1100)
1101)
1102)
1103)
1104)
1105)
1106)
1107)
1108)
1109)
1110)
1111)
1112)
1113)
1114)
1115)
1116)
1117)
1118)
1119)
1120)
1121)
1122)
1123)
1124)
1125)
1126)
1127)
1128)
1129)
1130)
1131)
1132)
1133)
1134)
1135)
1136)
1137)
1138)
1139)
1140)
1141)
1142)
1143)
1144)
1145)
1146)
1147)
1148)
1149)
1150)
1151)
1152)
1153)
1154)
1155)
1156)
1157)
1158)
1159)
1160)
1161)
1162)
1163)
1164)
1165)
1166)
1167)
1168)
1169)
1170)
1171)
1172)
1173)
1174)
1175)
1176)
1177)
1178)
1179)
1180)
1181)
1182)
1183)
1184)
1185)
1186)
1187)
1188)
1189)
1190)
1191)
1192)
1193)
1194)
1195)
1196)
1197)
1198)
1199)
1200)
1201)
1202)
1203)
1204)
1205)
1206)
1207)
1208)
1209)
1210)
1211)
1212)
1213)
1214)
1215)
1216)
1217)
1218)
1219)
1220)
1221)
1222)
1223)
1224)
1225)
1226)
1227)
1228)
1229)
1230)
1231)
1232)
1233)
1234)
1235)
1236)
1237)
1238)
1239)
1240)
1241)
1242)
1243)
1244)
1245)
1246)
1247)
1248)
1249)
1250)
1251)
1252)
1253)
1254)
1255)
1256)
1257)
1258)
1259)
1260)
1261)
1262)
1263)
1264)
1265)
1266)
1267)
1268)
1269)
1270)
1271)
1272)
1273)
1274)
1275)
1276)
1277)
1278)
1279)
1280)
1281)
1282)
1283)
1284)
1285)
1286)
1287)
1288)
1289)
1290)
1291)
1292)
1293)
1294)
1295)
1296)
1297)
1298)
1299)
1300)
1301)
1302)
1303)
1304)
1305)
1306)
1307)
1308)
1309)
1310)
1311)
1312)
1313)
1314)
1315)
1316)
1317)
1318)
1319)
1320)
1321)
1322)
1323)
1324)
1325)
1326)
1327)
1328)
1329)
1330)
1331)
1332)
1333)
1334)
1335)
1336)
1337)
1338)
1339)
1340)
1341)
1342)
1343)
1344)
1345)
1346)
1347)
1348)
1349)
1350)
1351)
1352)
1353)
1354)
1355)
1356)
1357)
1358)
1359)
1360)
1361)
1362)
1363)
1364)
1365)
1366)
1367)
1368)
1369)
1370)
1371)
1372)
1373)
1374)
1375)
1376)
1377)
1378)
1379)
1380)
1381)
1382)
1383)
1384)
1385)
1386)
1387)
1388)
1389)
1390)
1391)
1392)
1393)
1394)
1395)
1396)
1397)
1398)
1399)
1400)
1401)
1402)
1403)
1404)
1405)
1406)
1407)
1408)
1409)
1410)
1411)
1412)
1413)
1414)
1415)
1416)
1417)
1418)
1419)
1420)
1421)
1422)
1423)
1424)
1425)
1426)
1427)
1428)
1429)
1430)
1431)
1432)
1433)
1434)
1435)
1436)
1437)
1438)
1439)
1440)
1441)
1442)
1443)
1444)
1445)
1446)
1447)
1448)
1449)
1450)
1451)
1452)
1453)
1454)
1455)
1456)
1457)
1458)
1459)
1460)
1461)
1462)
1463)
1464)
1465)
1466)
1467)
1468)
1469)
1470)
1471)
1472)
1473)
1474)
1475)
1476)
1477)
1478)
1479)
1480)
1481)
1482)
1483)
1484)
1485)
1486)
1487)<br

1 **TO THE HONORABLE MARTIN R. BARASH, UNITED STATES BANKRUPTCY
2 JUDGE, THE DEBTOR AND DEBTOR IN POSSESSION, THE OFFICE OF THE
3 UNITED STATES TRUSTEE, AND ALL PARTIES REQUESTING ELECTRONIC
4 NOTICE OF FILING:**

5 The California State Lands Commission (the “Commission”) hereby submits this limited
6 objection to, and request for a hearing on, the Application for the entry of an order authorizing the
7 Committee to retain and employ Conway MacKenzie, Inc. (“Conway MacKenzie”) as financial
8 advisor to the Committee, effective as of August 16, 2019 [Docket No. 219] (the “Conway
9 MacKenzie Employment Application”).

10 The Commission submits this objection because Local Bankruptcy Rule 9013-1(f)(1)
11 requires any response to an employment application and request for hearing to be filed with the
12 Court and served on the Committee, its proposed counsel, and the United States Trustee no later
13 than fourteen days from the date of service of this notice. The Conway MacKenzie Employment
14 Application was filed on September 20, 2019, meaning that any response must be submitted by
15 October 4, 2019.

16 The Commission believes that the request for authorization to employ Conway MacKenzie
17 is premature because a significant number of creditors intend to apply for appointment of a
18 Chapter 11 trustee. If a Chapter 11 trustee is appointed, it is likely that the duties and oversight of
19 the Committee will be scaled back considerably. The Commission, as a significant creditor of the
20 Debtor’s estate, has serious concerns about duplication of efforts between a Chapter 11 trustee and
21 his/her professionals, on the one hand, and the Committee and its professionals, on the other
22 hand.¹

23
24

25 ¹ The Commission is a major creditor of the debtor in the case of Rincon Island Limited
26 Partnership (“RILP,” currently winding down in the Northern District of TX Bk Court, Case No.
27 16-33174). The Commission’s claim is \$78,876,162 (as of May 10, 2018). HVI was the general
28 partner of RILP and the entity in control of RILP until the day RILP filed for Chapter 11 relies on
August 8, 2016. On that day, RILP’s insiders – presumably to shield the new entity from potential
liability associated with RILP – created a new, single-purpose entity called RILP-H LLC to replace
RILP’s former general partner (HVI). As the general partner at the time the claims arose against
RILP, HVI remains liable for the claims against RILP.

1 A wide range of creditors and regulators have expressed serious distrust of the Debtor and
2 the Debtor's current management. Those creditors intend to move in the coming days for an order
3 authorizing the appointment of a Chapter 11 trustee. While the Debtor was a debtor-in-
4 possession, it was necessary and reasonable for the Committee to act a safeguard to examine the
5 management of the Debtor's business. *See* 11 U.S.C. § 1103. However, if a Chapter 11 trustee is
6 appointed, the trustee will step into the shoes of the former Debtor-in-Possession and take over
7 administration of the case and the Debtor's operations, rendering the Committee's role largely
8 unnecessary or – at the very least – significantly diminished.

9 Moreover, a Chapter 11 trustee will almost certainly select and retain his or her own
10 professionals, including a financial advisor. The Commission has concerns about the estate
11 incurring unnecessary layers of administrative expenses, particularly in light of the fact that – as
12 the Committee's counsel acknowledged at the September 23, 2019 hearing before this Court –
13 “It's a thin case, obviously. If you've seen the budget, there's very little money there right now.”²
14 As set forth in the Conway MacKenzie Application, the Committee's proposed financial advisor
15 intends to bills its professionals at the following range of hourly rates:

<u>Professionals</u>	<u>Per Hour (USD)</u>
Senior Managing Directors	\$915 - \$1185
Managing Directors	\$725 - \$970
Directors	\$570 - \$700
Senior Associates	\$465 - \$520
Associates	\$200 - \$435

20 However, there is no indication as to the proposed staffing to explain the number of senior
21 professionals who anticipate working on the case, as opposed to the anticipated work that would
22 be performed by more junior professionals. Given the high hourly rate of Conway MacKenzie's
23 senior managing directors, one can easily see how the costs associated with the retention of the
24 firm as a financial advisor could balloon and result in considerable expense to the estate.

25 The Commission simply asks the Court to postpone a determination on the Conway
26 MacKenzie Employment Application until there has been a decision on the upcoming request for

28 ² *See* Declaration of Alicia Clough, filed concurrently (“Clough Decl.”), Ex. A at 89:6-7
(excerpt from 9/23/2019 Hearing Tr.).

1 the appointment of a Chapter 11 trustee. The Conway MacKenzie Employment Application
2 should not be rubber-stamped while the case is in a state of transition. The Committee's role may
3 be significantly altered in the coming weeks.

4 Accordingly, the Commission respectfully requests that the Court set the Conway
5 MacKenzie Employment Application for hearing at the Court's next omnibus hearing date:
6 **October 28, 2019 at 10:00 a.m.** At that time, the Court will have a much clearer picture of the
7 direction this case will take and the role that the various professionals will play in it.

8
9 Dated: October 4, 2019 LOEB & LOEB LLP

10
11 By: /s/ Marc S. Cohen
12 Marc S. Cohen
13 *Attorneys for the California State Lands Commission*

PROOF OF SERVICE OF DOCUMENT

I am over the age of 18 and not a party to this bankruptcy case or adversary proceeding. My business address is:

10100 Santa Monica Blvd., Suite 2200, Los Angeles, CA 90067

A true and correct copy of the foregoing document entitled (*specify*): **CALIFORNIA STATE LAND COMMISSION'S LIMITED OBJECTION TO THE APPLICATION OF THE OFFICIAL COMMITTEE OF UNSECURED CREDITORS FOR AUTHORIZATION TO RETAIN AND EMPLOY CONWAY MACKENZIE, INC. AS FINANCIAL ADVISOR, EFFECTIVE AS OF AUGUST 16, 2019** will be served or was served **(a)** on the judge in chambers in the form and manner required by LBR 5005-2(d); and **(b)** in the manner stated below:

1. TO BE SERVED BY THE COURT VIA NOTICE OF ELECTRONIC FILING (NEF): Pursuant to controlling General Orders and LBR, the foregoing document will be served by the court via NEF and hyperlink to the document. On **October 4, 2019**, I checked the CM/ECF docket for this bankruptcy case or adversary proceeding and determined that the following persons are on the Electronic Mail Notice List to receive NEF transmission at the email addresses stated below:

- Alicia Clough aclough@loeb.com, mnielson@loeb.com,ladocket@loeb.com
- Marc S Cohen mscohen@loeb.com, klyles@loeb.com
- Karl J Fingerhood karl.fingerhood@usdoj.gov, efile_ees.enrd@usdoj.gov
- Brian D Fittipaldi brian.fittipaldi@usdoj.gov
- Karen L Grant kgrant@silcom.com
- Ira S Greene Ira.Greene@lockelord.com
- Matthew C. Heyn Matthew.Heyn@doj.ca.gov, mcheyen@outlook.com
- Brian L Holman b.holman@musickpeeler.com
- Razmig Izakelian razmigizakelian@quinnemanuel.com
- Jeannie Kim jkim@friedmanspring.com
- Michael L Moskowitz mlm@weltmosk.com, jg@weltmosk.com;aw@weltmosk.com
- David L Osias dosias@allenmatkins.com,
bcrfilings@allenmatkins.com,kdemorest@allenmatkins.com,csandoval@allenmatkins.com
- Darren L Patrick dpatrick@omm.com, darren-patrick-1373@ecf.pacerpro.com
- Jeffrey N Pomerantz jpomerantz@pszjlaw.com
- Todd C. Ringstad becky@ringstadlaw.com, arlene@ringstadlaw.com
- Mitchell E Rishe mitchell.rishe@doj.ca.gov
- Daniel A Solitro dsolitro@lockelord.com, ataylor2@lockelord.com
- Ross Spence ross@snowspencelaw.com,
janissherrill@snowspencelaw.com;donnasutton@snowspencelaw.com;brittanyDecoteau@snowspencelaw.com
- Christopher D Sullivan csullivan@diamondmccarthy.com,
mdomer@diamondmccarthy.com;kmartinez@diamondmccarthy.com
- Jennifer Taylor jtaylor@omm.com
- Salina R Thomas bankruptcy@co.kern.ca.us
- Fred Whitaker Ishertzer@cwlawyers.com
- Emily Young pacerteam@gardencitygroup.com, rjacobs@ecf.epiqsystems.com;ECFIinbox@epiqsystems.com

Service information continued on attached page

2. SERVED BY UNITED STATES MAIL:

On ___, 2019, I served the following persons and/or entities at the last known addresses in this bankruptcy case or adversary proceeding by placing a true and correct copy thereof in a sealed envelope in the United States mail, first class, postage prepaid, and addressed as follows. Listing the judge here constitutes a declaration that mailing to the judge will be completed no later than 24 hours after the document is filed.

Service information continued on attached page

This form is mandatory. It has been approved for use by the United States Bankruptcy Court for the Central District of California.

3. SERVED BY PERSONAL DELIVERY, OVERNIGHT MAIL, FACSIMILE TRANSMISSION OR EMAIL (state method for each person or entity served): Pursuant to F.R.Civ.P. 5 and/or controlling LBR, on October 4, 2019, writing to such service method), by facsimile transmission and/or email as follows. Listing the judge here constitutes a declaration that personal delivery on, or overnight mail to, the judge will be completed no later than 24 hours after the document is filed.

**Honorable Martin R. Barash
United States Bankruptcy Judge
United States Bankruptcy Court
Central District of California
21041 Burbank Boulevard, Suite 342 I Courtroom 303
Woodland Hills, CA**

Via Overnight Delivery

Service information continued on attached page

I declare under penalty of perjury under the laws of the United States that the foregoing is true and correct.

October 4, 2019 Keisha Lyles
Date Printed Name

/s/ Keisha Lyles
Signature

This form is mandatory. It has been approved for use by the United States Bankruptcy Court for the Central District of California.